
MAFFEI S.p.A.

Sede Legale in Castellarano - Via G. Reni 2/L

Capitale Sociale € 15.600.000 i.v.

Codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Reggio Emilia n. 00121170229

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Gruppo Minerali S.p.A.

Oggi 29 Febbraio 2008, presso la sede legale in Castellarano, Via G. Reni 2/L, sotto la presidenza di Lodovico Ramon, con la presenza del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili, si è riunito il Consiglio di Amministrazione di MAFFEI S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano, per deliberare sul bilancio chiuso al 31 dicembre 2007.

Ricavi e Proventi	2007	€ 42.937	2006	€ 45.370
<i>Ebida</i>	2007	€ 6.179	2006	€ 6.072
<i>Ebit</i>	2007	€ 3.884	2006	€ 2.926
Risultato Netto	2007	€ 14.439	2006	€ 3.772

Il risultato operativo lordo (*Ebitda*) nonostante la diminuzione dei ricavi e proventi operativi, si è mantenuto sopra i 6 milioni di euro grazie alla maggiore redditività dei prodotti venduti.

Il risultato operativo netto (*Ebit*) evidenzia un consistente miglioramento, pari a 958 migliaia di euro (+32,7%), come conseguenza dell'effetto di minori ammortamenti e svalutazioni per c.a. 341 migliaia di euro, di maggiori plusvalenze per c.a. 396 migliaia di euro, minori svalutazioni delle attività non correnti per c.a. 191 migliaia di euro e di maggiori accantonamenti per c.a. 77 migliaia di euro.

Il risultato finanziario evidenzia un importante incremento rispetto all'esercizio precedente (13.919 migliaia di euro nell'esercizio 2007 contro 1.775 migliaia di euro dell'esercizio precedente). Tale variazione è prevalentemente influenzata dagli effetti della operazione di carattere straordinario posta in essere da Maffei S.p.A. con la cessione a terzi di una quota pari al 49,9% della partecipazione nella propria controllata Maffei Sarda Srl. Tale cessione è stata perfezionata in data 26 novembre 2007 a fronte di un corrispettivo pari a 17.650 migliaia di euro e ha generato a livello consolidato una plusvalenza pari a 11.169 migliaia di euro.

Inoltre, la maggior liquidità investita in titoli obbligazionari durante buona parte dell'esercizio, il rialzo dei tassi di interesse e la successiva dismissione del portafoglio titoli hanno determinato la realizzazione di proventi finanziari netti pari a circa 2.750 migliaia di euro.

Le imposte correnti, differite ed anticipate dell'esercizio aumentano di 1.235 migliaia di euro principalmente per effetto del risultato della gestione finanziaria sopra menzionato, pur considerando che la cessione del 49,9% del capitale sociale di Maffei Sarda Srl ha usufruito del regime di tassazione agevolato previsto per le tali operazioni (*Pex*).

Il risultato netto consolidato risulta pari a 14.439 migliaia di euro (di cui 14.377 migliaia di euro di pertinenza del Gruppo e 62 migliaia di euro di pertinenza di azionisti terzi).

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 31.12.2007 risulta negativa per 2.264 migliaia di euro (+ 53.147 migliaia di euro al 31.12.2006) per effetto di un finanziamento oneroso a breve termine, di importo pari a 74,3 milioni di euro, concesso, in corso di esercizio da Maffei SpA alla controllante Gruppo Minerali S.p.A. Il tasso di interesse concordato dalla parti è stato

fissato sulla base dell'indice Euribor 3 mesi/365 maggiorato di uno spread pari all'1%. Le condizioni definite per tale finanziamento garantiscono a Maffei S.p.A. un rendimento certo superiore a qualsiasi investimento in essere sul mercato per pari durata e rischio.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci la distribuzione di un dividendo pari a 0,065 euro (0,051 nell'esercizio precedente) per ciascuna azione in circolazione.

Il dividendo sarà posto in pagamento in data 14 aprile 2008 (data stacco 15 aprile 2008).

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea Ordinaria per l'approvazione del bilancio, in prima convocazione per il 07 aprile 2008 alle ore 11:00 ed occorrendo, in seconda convocazione per l'11 aprile 2008 alla stessa ora.

In assenza di eventi esterni straordinari e di rilevante impatto sui mercati e sull'economia, le previsioni per l'esercizio 2008, alla luce delle previsioni effettuate in sede di budget, sono all'insegna di un miglioramento dei risultati a livello Ebit rispetto a quanto realizzato nel corso dell'esercizio 2007.

Attestazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

Il sottoscritto Massimo Dall'Ara, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Maffei SpA, tenuto conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 attesta:

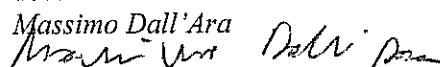
in relazione alle caratteristiche dell'impresa, l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato dell'esercizio 2007.

Attesta inoltre che il bilancio d'esercizio e consolidato:

- a) corrispondono alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- b) sono stati redatti in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del Regolamento CE n. 1606/2002, seguendo le indicazioni fornite dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) nel Regolamento Emittenti ed in conformità ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002;
- c) sono idonei, a quanto consta, a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

29 febbraio 2008

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Massimo Dall'Ara


GRUPPO MAFFEI

DATI RELATIVI ALLA SITUAZIONE CONSOLIDATA GRUPPO MAFFEI

DATI PATRIMONIALI

(in migliaia di euro)

	31.12.2007	31.12.2006
ATTIVITA' NON CORRENTI DI CUI:	17.962	30.997
Immobilizzazioni immateriali	12.725	10.184
Immobilizzazioni materiali	3.626	1.239
Partecipazioni	16	26
Titoli e crediti finanziari	-	18.739
Altre attività	1.595	809
ATTIVITA' CORRENTI DI CUI:	99.050	62.000
Rimanenze	7.067	7.151
Crediti commerciali	16.373	20.441
Titoli e crediti finanziari	-	29.664
Crediti finanziari v/parti correlate	74.697	-
Disponibilità liquide	913	4.744
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	299	146
TOTALE ATTIVITA'	117.311	93.143
PATRIMONIO NETTO DI CUI:	95.559	77.805
Di Gruppo	89.017	76.316
Di Terzi	6.542	1.489
PASSIVITA' NON CORRENTI DI CUI:	4.012	3.970
TFR e altri fondi del personale	1.708	1.661
Fondo imposte differite	933	1.067
Fondi rischi e oneri futuri	1.371	1.242
PASSIVITA' NON CORRENTI DI CUI:	17.740	11.368
Passività finanziarie correnti	3.177	-
Debiti commerciali, per imposte e vari	14.563	11.368
TOTALE PASSIVITA'	117.311	93.143

GRUPPO MAFFEI

DATI RELATIVI ALLA SITUAZIONE CONSOLIDATA GRUPPO MAFFEI

DATI ECONOMICI

(in migliaia di euro)

	31.12.2007	31.12.2006
RICAVI E PROVENTI DI CUI:	42.937	45.370
Ricavi	42.087	45.085
Altri ricavi e proventi	850	285
COSTI OPERATIVI DI CUI:	(36.758)	(39.298)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(6.473)	(8.573)
Costi prestazioni servizi	(23.531)	(24.003)
Costi del personale	(5.529)	(5.614)
Altri costi operativi	(1.141)	(1.043)
Variazione delle rimanenze	(84)	(65)
RISULTATO OPERATIVO (EBITDA)	6.179	6.072
Ammortamenti e svalutazioni	(2.448)	(2.789)
Accantonamenti	(319)	(242)
Plusvalenze/Minusvalenze	482	86
Svalutazioni attività non correnti	(10)	(201)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	3.884	2.926
Cessioni di investimenti partecipativi	11.169	
Proventi finanziari	3.059	2.032
Oneri finanziari	(309)	(257)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	17.803	2.669
Imposte	(3.364)	(2.129)
RISULTATO ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	14.439	540
Utile da attività destinate alla vendita	-	1.200
RISULTATO DEL PERIODO	14.439	1.740
di pertinenza del Gruppo	14.377	3.735
di pertinenza di azionisti terzi	62	37
<i>Utile per azione</i>	<i>0,503</i>	<i>0,131</i>
<i>Utile per azione diluito</i>	<i>0,503</i>	<i>0,131</i>

GRUPPO MAFFEI

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

Descrizione	31.12.2007	31.12.2006
Flusso monetario da attività corrente		
Risultato del periodo	14.377	3.735
Risultato del periodo di terzi	62	37
Utile da attività cedute	(602)	(1.200)
Ammortamenti e svalutazioni	2.448	2.789
Variazione netta fondi rischi	(5)	(95)
Variazione netta T.F.R.	47	(121)
Flusso di cassa della gestione corrente	16.327	5.145
Variazione delle attività e passività del periodo		
Variazione rimanenze	84	(168)
Diminuzione (aumento) crediti	3.138	3.937
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	3.195	(1.989)
Flusso monetario netto da attività d'esercizio (A)	22.744	6.925
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(4.363)	(1.764)
Investimenti in immobilizzazioni materiali da parti correlate	(1.004)	
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.433)	(116)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali da parti correlate	(1.300)	
Valore di realizzo immobilizzazioni cedute	1.235	105
Flusso di cassa da attività d'investimento (B)	(6.865)	(1.775)
Finanziamenti concessi alla Controllante	(74.697)	-
Investimenti del periodo in titoli	(1.032)	
Disinvestimenti (investimenti) in partecipazioni attivo circolante		7.875
Dividendi distribuiti	(1.457)	(1.457)
Decremento immobilizzazioni finanziarie	92	(731)
Altre variazioni del patrimonio netto	4.772	-
Decremento (incremento) di titoli dell'attivo circolante	49.435	(14.351)
Flusso di cassa da attività di finanziamento (C)	(22.887)	(8.664)
Flusso di cassa netto del periodo (A + B + C)	(7.008)	(3.514)
Flusso di cassa netto del periodo	(7.008)	(3.514)
Disponibilità liquide nette iniziali	4.744	8.258
Disponibilità liquide nette finali	(2.264)	4.744

MAFFEI S.P.A.

DATI RELATIVI ALLA SITUAZIONE DI MAFFEI S.P.A.

DATI PATRIMONIALI

(in migliaia di euro)

	31.12.2007	31.12.2006
ATTIVITA' NON CORRENTI DI CUI:	10.140	32.250
Immobilizzazioni immateriali	115	159
Immobilizzazioni materiali	2.754	4.781
Partecipazioni	6.151	7.488
Titoli e crediti finanziari	-	18.739
Altre attività	1.120	1.083
ATTIVITA' CORRENTI DI CUI:	84.759	43.441
Rimanenze	2.434	3.134
Crediti commerciali	7.484	9.576
Crediti finanziari v/parti correlate	74.697	-
Titoli e crediti finanziari	-	28.161
Disponibilità liquide	144	2.570
ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	1.852	146
TOTALE ATTIVITA'	96.751	75.837
PATRIMONIO NETTO	84.433	68.624
PASSIVITA' NON CORRENTI DI CUI:	1.602	1.480
TFR e altri fondi del personale	816	874
Fondo imposte differite	409	481
Fondi rischi e oneri futuri	377	125
PASSIVITA' NON CORRENTI DI CUI:	10.716	5.733
Passività finanziarie correnti	3.177	-
Debiti commerciali, per imposte e vari	7.539	5.733
TOTALE PASSIVITA'	96.751	75.837

MAFFEI S.P.A.

DATI RELATIVI ALLA SITUAZIONE DI MAFFEI S.P.A.

DATI ECONOMICI

(in migliaia di euro)

	31.12.2007	31.12.2006
RICAVI E PROVENTI DI CUI:	17.106	21.421
Ricavi	16.987	21.240
Altri ricavi e proventi	119	181
COSTI OPERATIVI DI CUI:	(16.100)	(19.473)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(3.149)	(5.823)
Costi prestazioni servizi	(8.561)	(9.667)
Costi del personale	(3.044)	(3.169)
Altri costi operativi	(646)	(631)
Variazione delle rimanenze	(700)	(183)
RISULTATO OPERATIVO (EBITDA)	1.006	1.948
Ammortamenti e svalutazioni	(1.000)	(1.517)
Accantonamenti	(256)	(79)
Plusvalenze/Minusvalenze	418	11
Svalutazioni attività non correnti	(10)	(256)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	158	107
Proventi finanziari	19.419	2.349
Oneri finanziari	(280)	(254)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	19.297	2.202
Imposte	(1.861)	(869)
RISULTATO ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	17.436	1.333
Utile da attività destinate alla vendita	-	1.200
RISULTATO DEL PERIODO	17.436	2.533
<i>Utile per azione</i>	<i>0,610</i>	<i>0,089</i>
<i>Utile per azione diluito</i>	<i>0,610</i>	<i>0,089</i>

RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di euro)

Descrizione	31.12.2007	31.12.2006
Flusso monetario da attività corrente		
Risultato del periodo	17.436	2.533
Svalutazione partecipazioni	10	55
Utile da attività cedute	(536)	(1.200)
Plusvalenze cessioni di investimenti partecipativi	(14.810)	
Ammortamenti	962	1.517
Variazione netta fondi rischi	180	(317)
Variazione netta T.F.R.	(58)	(111)
Flusso di cassa della gestione corrente	3.184	2.477
Variazione delle attività e passività del periodo :		
Rimanenze	700	(183)
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	2.092	3.527
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	1.806	(1.255)
Flusso monetario netto da attività d'esercizio (A)	7.782	4.566
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(746)	(637)
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(21)	(88)
Valore di realizzo immobilizzazioni cedute	706	11
Flusso di cassa da attività d'investimento (B)	(61)	(714)
Nuovi finanziamenti concessi alla controllante	(74.697)	-
Incremento titoli dell'attivo corrente	(1.032)	
Disinvestimenti (investimenti) in partecipazioni	16.137	7.875
Dividendi distribuiti	(1.457)	(1.457)
Diminuzione patrimonio per rilascio fair value reserve	(170)	
Decremento (incremento) immobilizzazioni finanziarie	(37)	(739)
Decremento titoli dell'attivo corrente	47.932	(12.784)
Flusso di cassa da attività di finanziamento (C)	(13.324)	(7.105)
Flusso di cassa netto del periodo (A + B + C)	(5.603)	(3.253)
Flusso di cassa netto del periodo	(5.603)	(3.253)
Disponibilità liquide nette iniziali	2.570	5.823
Disponibilità liquide nette finali	(3.033)	2.570